



# Résultats semestriels 2019

Présentation pour les analystes et les représentants des médias

Ewald Burgener, CEO et Serge Laville, CFO a.i.

Berne, le 8 août 2019

**valiant**

# Vue d'ensemble

- 1. Points forts du premier semestre 2019**
2. Rétrospective du premier semestre 2019
3. Résultats financiers du premier semestre 2019
4. Perspectives pour le second semestre 2019
5. Synthèse et conclusion

# 1. Points forts du premier semestre 2019

- ✓ Hausse du bénéfice du groupe de 2,9 % à 61,5 millions de CHF
- ✓ Résultat brut des intérêts réjouissant
- ✓ Marge d'intérêts constante
- ✓ Croissance rentable des prêts
- ✓ Mise en œuvre cohérente de la stratégie



# Vue d'ensemble

1. Points forts du premier semestre 2019
- 2. Rétrospective du premier semestre 2019**
3. Résultats financiers du premier semestre 2019
4. Perspectives pour le second semestre 2019
5. Synthèse et conclusion

## 2. Rétrospective du premier semestre 2019

Stratégie  
2020 en  
bonne voie

Transforma-  
tion en cours  
des zones  
clientèle

Expansion  
ciblée

Dynamique  
numérique

Leader de la  
qualité  
depuis de  
nombreuses  
années

Placement  
réussi de  
Covered  
Bonds

# Vue d'ensemble

1. Points forts du premier semestre 2019
2. Rétrospective du premier semestre 2019
- 3. Résultats financiers du premier semestre 2019**
4. Perspectives pour le second semestre 2019
5. Synthèse et conclusion

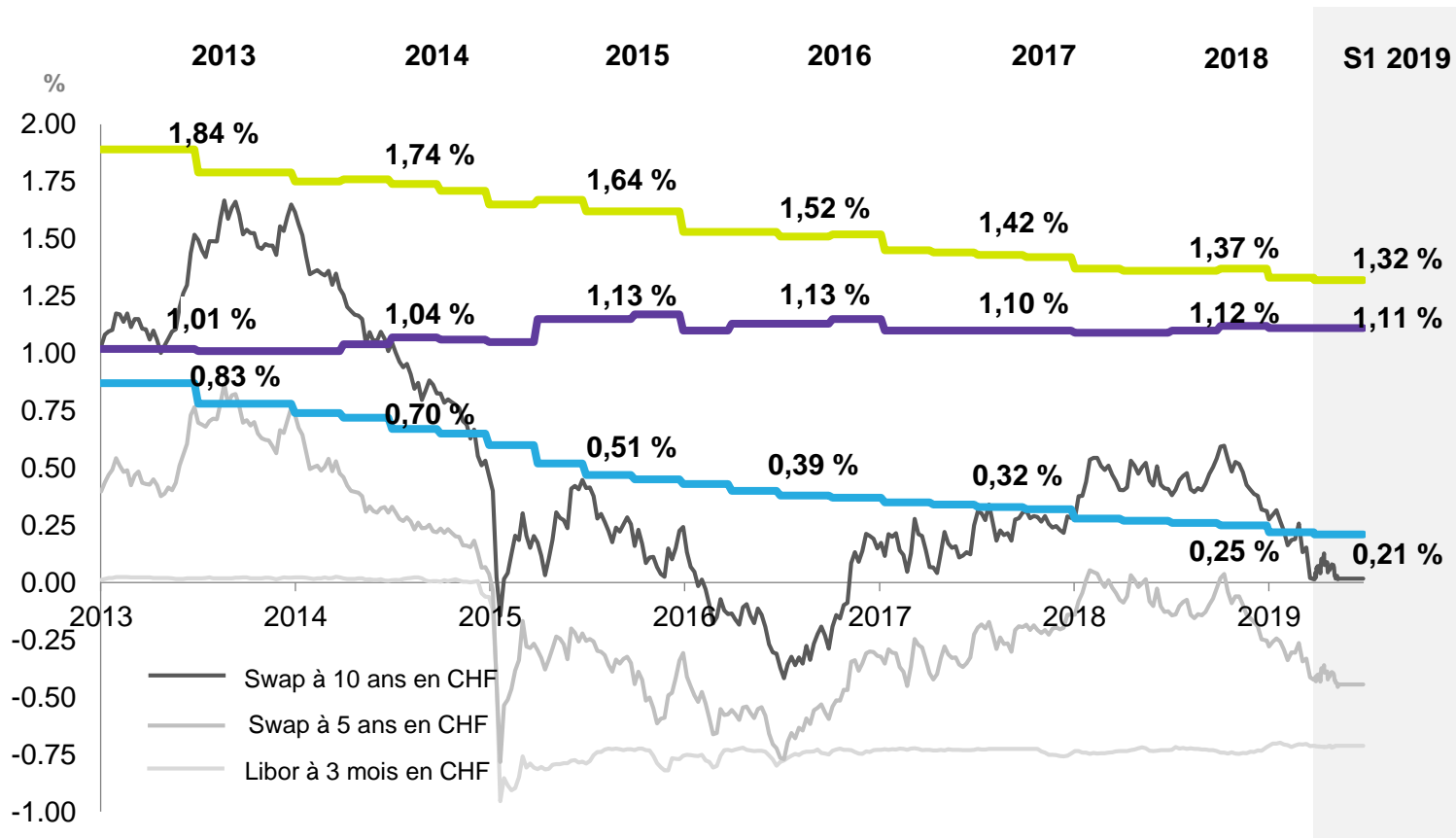
### 3. Résultats financiers – résumé

Chiffres consolidés  
YTD

Bénéfice consolidé	+2,9 %
Résultat opérationnel	-9,3 %
Résultat des opérations d'intérêts (avant corrections de valeur)	+2,9 %
Marge d'intérêts	111 pb
Opérations de commissions et des prestations de service	-1,6 %
Charges d'exploitation	+2,3 %
Prêts	+1,8 %
- dont hypothèques	+2,0 %
Ratio de fonds propres total	16,2 %

- ✓ Corrigé de l'effet spécial Aduno : nouvelle amélioration de la performance opérationnelle
- ✓ Marge d'intérêts constante à 111 pb.
- ✓ Valiant croît plus vite que le marché sans changement de sa politique d'octroi des crédits

# Marge d'intérêts constante



Rémunération moyenne des actifs

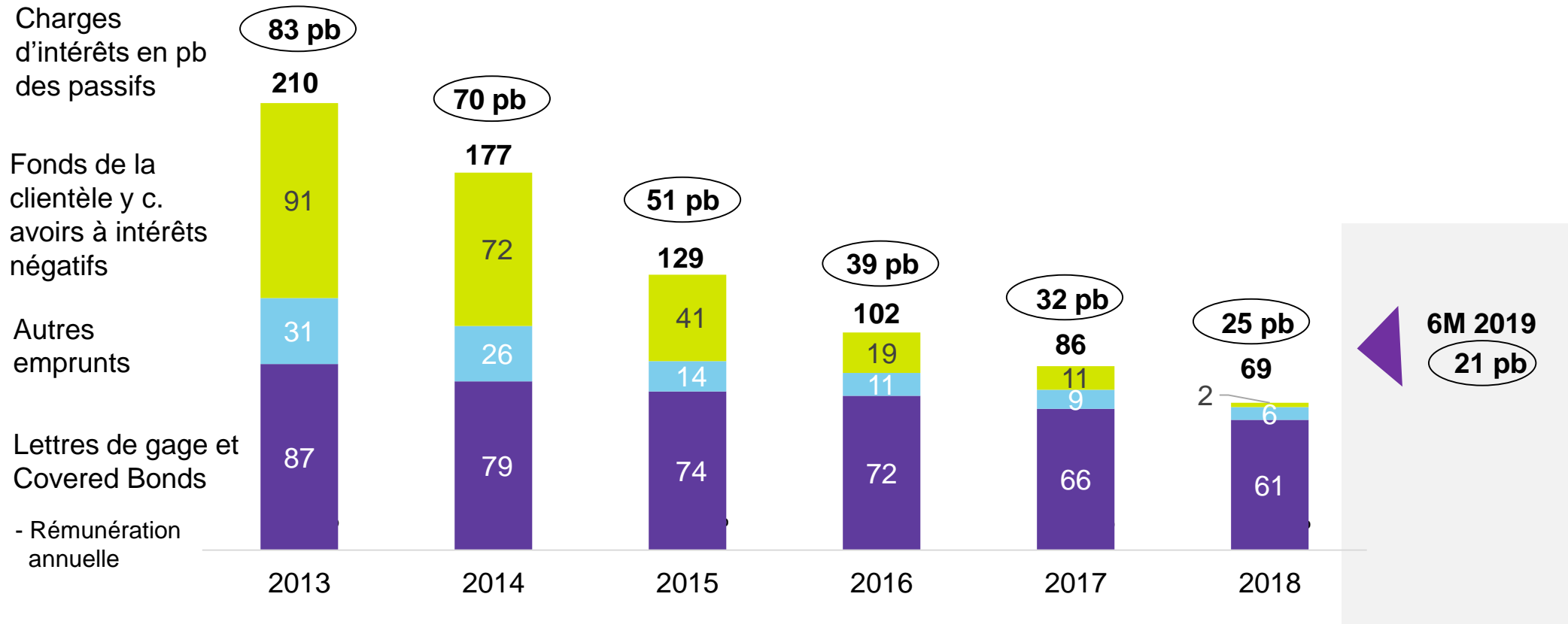
Marge d'intérêts nette

Rémunération moyenne des passifs



# Les charges d'intérêts sont nettement inférieures

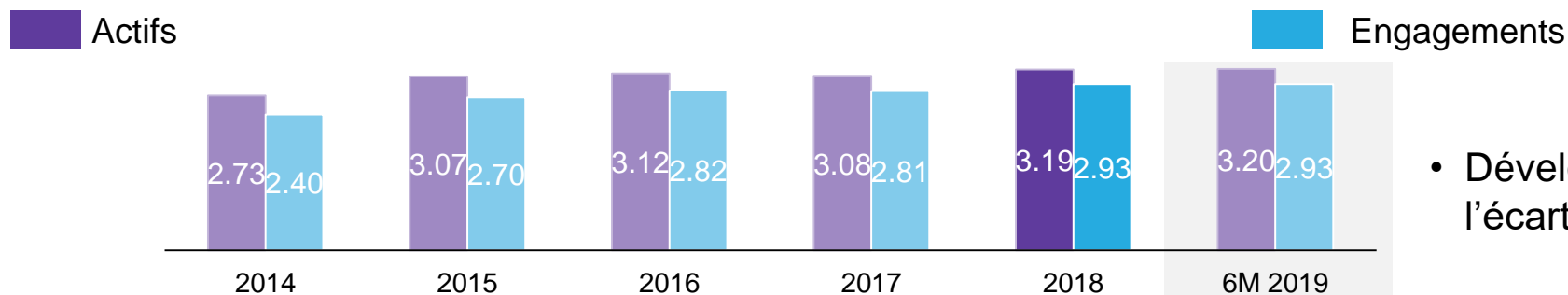
en millions de CHF



- Avoirs à intérêts négatifs : environ 10 % du total du bilan

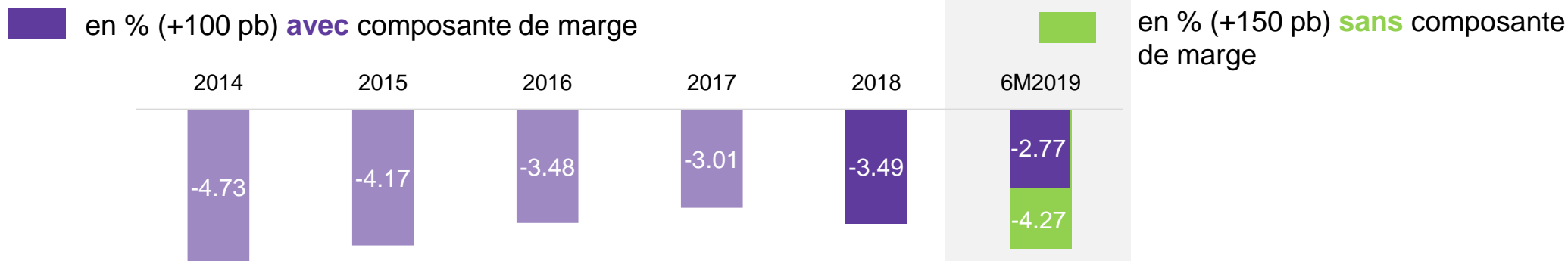
# Les risques liés aux taux d'intérêt restent faibles

## Duration



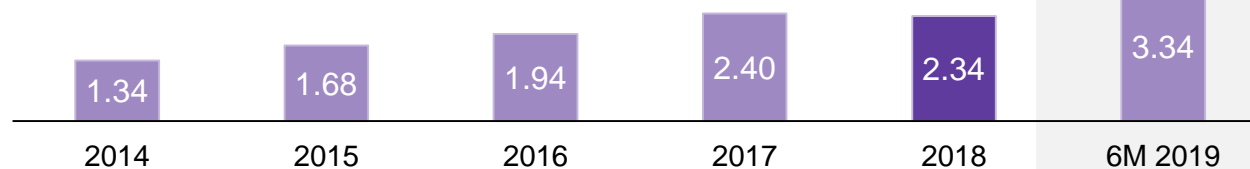
- Développement stable de l'écart de duration

## Sensibilité de la valeur actuelle des capitaux propres\*\*



- Légère augmentation du volume des swaps pour couvrir l'aplatissement de la courbe des taux d'intérêt

## Volume des swaps en mia de CHF



# Produit d'exploitation +3,9 %\*

	S1-2019 en mio de CHF	S1-2018 en mio de CHF	Variation
Résultat brut des opérations d'intérêts	155,2	150,9	2,9 %
- Variation des corrections de valeur	-3,3	-0,2	nm
Résultat net des opérations d'intérêts	151,9	150,7	0,8 %
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	29,8	30,3	-1,6 %
Résultat des opérations de négoce	5,7	5,7	-1,0 %
Autres résultats ordinaires	14,7	19,7	-25,4 %
<b>Produit d'exploitation**</b>	<b>205,4</b>	<b>206,6</b>	<b>-0,6 %</b>

\* corrigé du dividende exceptionnel Aduno (S1-2018)

\*\* avant des corrections de valeur du résultat des opérations d'intérêts.

- Evolution réjouissante du résultat opérationnel corrigé

# Charges d'exploitation +2,3 %

	<b>S1-2019</b> en mio de CHF	<b>S1-2018</b> en mio de CHF	<b>Variation</b>
• Charges de personnel	-65,2	-62,5	4,3 %
• Autres charges d'exploitation	-51,3	-51,4	-0,2 %
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-116,5</b>	<b>-113,9</b>	<b>2,3 %</b>
Ratio coûts/revenus (avant amortissements)	56,7 %	55,1 %	
Ratio coûts/revenus (après amortissements)	62,2 %	60,5 %	

# Résultat opérationnel -9,3 %

	<b>S1-2019</b> en mio de CHF	<b>S1-2018</b> en mio de CHF	<b>Variation</b>
• Corrections de valeur sur participations et amortissements	-11,2	-11,0	1,7 %
• Autres corrections de valeurs, provisions et pertes	-0,6	-0,1	nm
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>73,8</b>	<b>81,4</b>	<b>-9,3 %</b>

- Corrigé du dividende exceptionnel Aduno (S1-2018), le résultat d'exploitation s'élève à +1,9 %

# Bénéfice du groupe +2,9 %

	<b>S1-2019</b> en mio de CHF	<b>S1-2018</b> en mio de CHF	<b>Variation</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>73,8</b>	<b>81,4</b>	<b>-9,3 %</b>
• Produits extraordinaires	4,7	2,4	nm
• Charges extraordinaires	0	0	nm
• Variation des réserves pour risques bancaires généraux	-0,0	-9,0	nm
• Impôts	-17,0	-15,0	12,9 %
<b>Bénéfice consolidé</b>	<b>61,5</b>	<b>59,8</b>	<b>2,9 %</b>

# Croissance des prêts +1,8 %

	30.6.2019 en mio de CHF	31.12.2018 en mio de CHF	Variation
Total du bilan	28 308	27 383	3,4 %
<b>Prêts à la clientèle</b>	<b>24 444</b>	<b>24 021</b>	<b>1,8 %</b>
• Hypothèques	22 929	22 483	2,0 %
• Créances sur la clientèle	1 515	1 538	-1,6 %
<b>Fonds de la clientèle</b>	<b>18 418</b>	<b>18 291</b>	<b>0,7 %</b>
Degré de couverture des fonds de la clientèle	75,4 %	76,1 %	
Taux de refinancement global*	101,4 %	101,3 %	
* Fonds de la clientèle et obligations en % du volume des prêts			
Liquidity Coverage Ratio (moyenne dernier trimestre)	115 %	108 %	

- En maintenant une politique de crédit prudente et une solide réserve de liquidités, Valiant est en bonne voie pour atteindre son objectif de croissance.

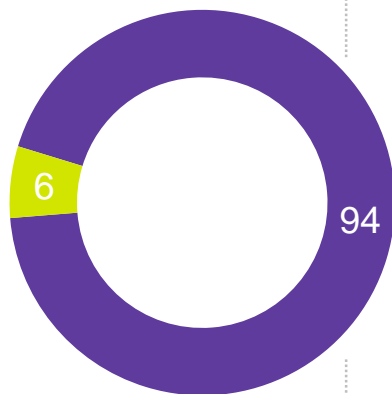
# Prêts de très grande qualité

## 94 % des prêts sont des hypothèques

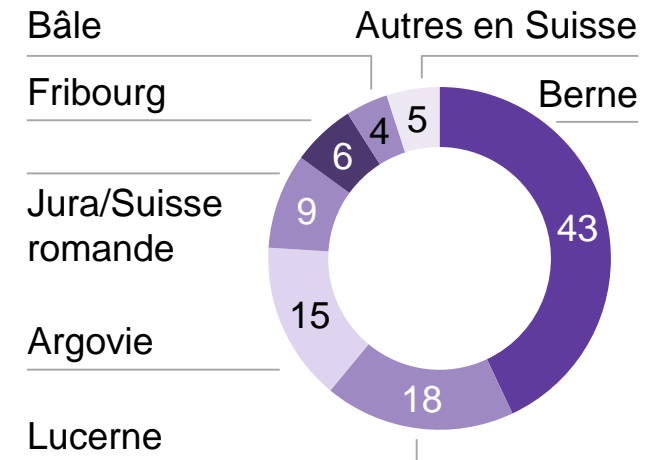
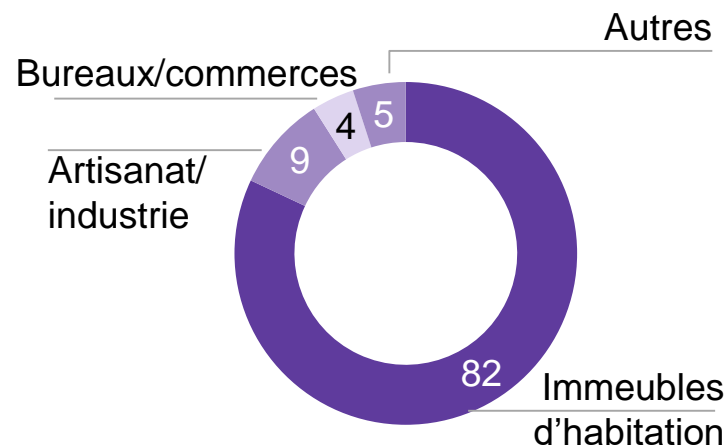
Prêts : CHF 24,4 mia

Hypothèques : 82 % d'immeubles d'habitation, dont 76 % dans les cantons de Berne, Lucerne et Argovie

Créances sur la clientèle



Hypothèques : CHF 22,9 mia



- 97 % des prêts sont couverts (au 31.03.2019 : 97 %)

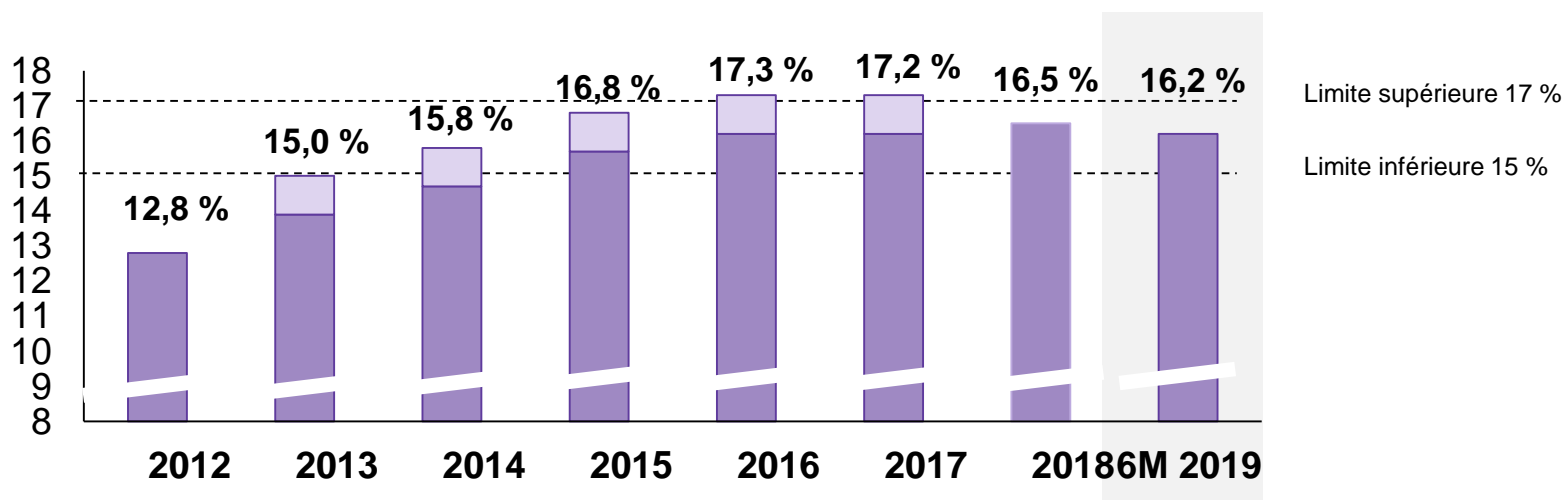
- Part des hypothèques de premier rang : 94 % (au 31.03.2019 : 94 %)
- Durée résiduelle moyenne : 3,9 ans (au 31.03.2019 : 3,9 ans)
- Loan-to-value (nette): 63 % (au 31.03.2019 : 63 %)

- Volumes accrus pour une qualité tout aussi élevée



# Dotation en capital dans le secteur cible

Ratio de fonds propres total (%)



Fonds propres pris en compte (CHF mio)

	1 771	2 028	2 074	2 126	2 203	2 273	2 182	2 176
- dont Tier2	0	150	150	150	150	150	0	0

\* sans prise en compte de la contribution au bénéfice

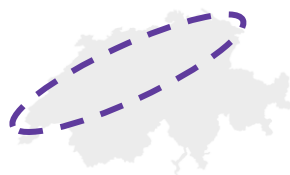
- Les capitaux propres de base de Valiant se situent toujours dans la zone supérieure de la bande cible.

# Vue d'ensemble

1. Points forts du premier semestre 2019
2. Rétrospective du premier semestre 2019
3. Résultats financiers au premier semestre 2019
- 4. Perspectives pour le second semestre 2019**
5. Synthèse et conclusion

# 4. Perspectives pour le second semestre 2019

## Mise en œuvre de la stratégie 2016 – 2020 : croissance rentable, expansion, numérisation



- Nouvelles succursales sur l'axe Lac Léman – Lac de Constance



- Optimisation dans la région d'activité



- Expansion numérique dans toute la Suisse



- Réaménagement des zones clientèle

### Nouvelles services

- Offre comparative hypothécaire en Suisse orientale
- Multibanking pour les PME

### Stratégie

- Développement d'une nouvelle stratégie 2020 - 2024 avec la participation des collaborateurs

### Croissance

- Bénéfice consolidé légèrement supérieur à l'exercice précédent
- Croissance des prêts 3 %
- Hausse des opérations de commissions et de prestations de services

## 5. Synthèse et conclusion

- Chiffres semestriels 2019 réjouissants – surtout les opérations d'intérêts, la marge d'intérêts et la croissance
- L'expansion se poursuit. Les zones clientèle des succursales font l'objet d'une transformation constante
- La nouvelle stratégie à l'horizon 2024 est élaborée, avec la participation des collaborateurs
- Le résultat annuel 2019 devrait être légèrement supérieur à celui de l'an dernier



→ Nous suivons le bon cap

**Merci de votre attention.**